

PENGARUH *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* DAN BUDAYA TRI HITAKARANA SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA KUALITAS LAPORAN KEUANGAN

Ni Made Vita Indriyani* dan I Wayan Gde Yogiswara Darma Putra

Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Warmadewa

made.vita@yahoo.co.id

DiPublikasi: 01/01/2020

<http://dx.doi.org/10.22225/kr.11.2.1434.164-169>

Abstract

This research examines the effect of Good Corporate Governance (GCG) and Culture of Tri Hita Karana as a moderating variable on the Quality of Financial Statements with the location of research at a money changer company in Badung Regency. In this research, the analysis technique used is moderated regressions analysis (MRA). The questionnaire returned in this research amounted to 82%. Research respondents included owners, accounting, managers and tellers. Based on the results of the analysis, it was concluded that H1 was accepted. This means that Good Corporate Governance has a positive effect on the quality of financial statements. H2 is also accepted which means THK culture strengthens the influence of Good Corporate Governance on the quality of financial statements.

Keywords: *Good corporate governance; tri hita karana culture; quality of financial reporting*

Abstrak

Penelitian ini menguji pengaruh *Good Corporate Governance* (GCG) dan Budaya Tri Hita Karana sebagai variabel moderasi pada Kualitas Laporan Keuangan dengan lokasi penelitian pada *money changer* di Kabupaten Badung. Dalam penelitian ini, teknik analisis yang digunakan adalah *moderated regressions analysis* (MRA). Kuesioner yang kembali pada penelitian ini berjumlah 82%. Responden penelitian meliputi pemilik, akunting, manajer dan teller. Berdasarkan hasil analisis, disimpulkan bahwa H1 diterima. Hal ini berarti *Good Corporate Governance* berpengaruh positif signifikan pada kualitas laporan keuangan. H2 juga diterima yang berarti budaya THK memperkuat pengaruh *Good Corporate Governance* pada kualitas laporan keuangan.

Kata Kunci: *Good corporate governance; budaya tri hita karana; kualitas laporan keuangan*

I. PENDAHULUAN

Mencegah skandal dan penipuan maupun kejahatan dalam perusahaan dapat diminimalisasi dengan *Good Corporate Governance* (Todorovic, 2013). *Good corporate governance* juga mampu meyakinkan Prinsipal bahwa akan diberikannya keuntungan oleh para agen dengan tidak menggunakan dana mereka untuk usaha yang merugikan prinsipal (Shleifer & Vishny, 1997). Ketua Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan, Muliawan Hadad menyatakan bahwa adanya penjaminan bisnis yang semakin berkembang serta kelanjutan usaha dengan diterapkannya *good corporate governance* dalam perusahaan (Afrianto, 2017). Selain *good corporate governance*, penerapan budaya lokal individu juga sangat diperlukan (Putri, Ulupui, & Wirawati, 2017). Peranan budaya menjadi perhatian dari para ekonom. Hal ini dikarenakan oleh tidak dapat dipisahkannya interaksi ekonomi dari budaya yang dimiliki oleh berbagai negara di

dunia (Sudarma, 2013). Hipotesis budaya sangat penting menjelaskan masalah ekonomi fundamental dengan tujuan bahwa fenomena ekonomi akan mudah dipahami dengan adanya kontribusi budaya (Guiso, Sapienza, & Zingales, 2008). Pandangan lain dinyatakan oleh (Tabellini, 2008) bahwa pembangunan ekonomi dan studi empiris mengenai budaya merupakan penentu utama dalam literatur keuangan, fenomena pasar modal, dan struktur modal perusahaan (Chui, Lloyd, & Kwok, 2002) dan pengembangan industri dalam campuran informasi (Huang, 2008), seperti kualitas informasi dalam laporan keuangan.

Kualitas dalam laporan keuangan dicerminkan oleh kualitas informasi yang dipengaruhi dalam membuat keputusan dan didasarkan atas informasi yang dapat dipertanggungjawabkan dan transparan (Payamta, 2006). Peraturan Pemerintah Nomor 71 Tahun 2010 menyebutkan, laporan keuangan akan dihasilkan oleh informasi yang berkualitas dan memiliki kegunaan baik

dalam jangka pendek maupun panjang untuk mengambil keputusan. Laporan yang memiliki kualitas informasi yang baik, akan menyajikan segala informasi bisnis maupun aktifitas perusahaan secara relevan dan reliabel (Sari & Suaryana, 2014). Laporan keuangan yang memiliki kualitas yang baik akan memenuhi syarat normatif yaitu relevan, andal, dapat dibandingkan dan dapat dipahami. Hal ini dikarenakan laporan keuangan merupakan bentuk akuntabilitas organisasi untuk pihak yang memiliki kepentingan (Astika & Yasa, 2018; Karsana & Suaryana, 2017).

II. TINJAUAN PUSTAKA

Stewardship Theory

Diasumsikan bahwa teori *stewardship* mencerminkan tindakan manajer atas tanggung jawabnya kepada pihak yang berkepentingan (Donaldson & Davis, 1991). Teori *Stewardship* mendorong manajer untuk mengutamakan kepentingan kredibilitas perusahaan dan membuat publik yakin dan percaya atas organisasi. *Good steward* merupakan gambaran bagi manajer yang dapat mengesampingkan kebutuhan pribadinya (Huse, 2007), dimanatangjawab dan tugas yang diberikan pada manajer akan dijalankan dengan baik. Teori *stewardship* dijadikan dasar untuk mengetahui tanggung jawab manajer atas kualitas dalam laporan keuangan. Manajer perusahaan *money changer* diharapkan mampu berkomitmen dalam menjalani tugasnya, sehingga pencegahan dalam usaha untuk merugikan perusahaan dapat dihindari.

Pengaruh Good Corporate Governance pada Kualitas Laporan Keuangan

Secara teoritis, (Sumodiningrat, 1999) menyatakan bahwa *good corporate governance* adalah upaya sebagai pemimpin yang baik. Secara empiris, (Sahay & Kumar, 2015) menyatakan bahwa *good corporate governance* sangat relevan dan penting dilakukan, bahkan hal ini dicantumkan dalam kitab suci di India. Manajer memiliki potensi dan memiliki pengaruh secara signifikan dalam tata kelola perusahaan dengan dampaknya pada kualitas dalam laporan keuangan perusahaan (Cohen, Krishnamoorthy, & Wright, 2004). Hal ini didukung oleh penelitian (Mulyawan, Wirama, & Badera, 2017) yang menemukan *good corporate governance* secara positif mempengaruhi kinerja LPD. Penelitian (Emile, Ragab, & Kyaw, 2014) mendapatkan

hasil bahwa pentingnya praktik *good corporate governance* bagi perusahaan. Berdasarkan penelitiannya, bahwa *good corporate governance* mampu membut resiko semakin berkurang, investor semakin tertarik pada perusahaan dan kinerja perusahaan mengalami peningkatan. Selain itu juga, keandalan laporan keuangan juga terpengaruh oleh adanya penerapan *good corporate governance* (Novatiani & Fatimmah, 2013).

H₁: *Good Corporate Governance* berpengaruh positif pada Kualitas Laporan Keuangan

Budaya Tri Hita Karana Memoderasi Pengaruh Good Corporate Governance pada Kualitas Laporan Keuangan

Secara teoritis, Windia dan Dewi (2007) dalam (Suardikha, 2011) menjelaskan bahwa Tri Hita Karana merupakan tradisi masyarakat Hindu di Bali. Tradisi ini dilaksanakan baik secara kelompok maupun individu dalam kehidupan sehari-hari. Tradisi ini mengedepankan prinsip kebersamaan, kerukunan, dan keseimbangan tercermin dalam tiga dimensi, yaitu parahyangan, pawongan, dan palemahan. Secara empiris, (Keparamareni, Sudarma, Irianto, & Rahman, 2014) menyatakan bahwa kualitas laporan keuangan dilaksanakan dengan tanggung jawab secara holistik. Hal ini membuktikan bahwa pertanggungjawaban dilakukan dengan memperhatikan hubungannya dengan manusia, lingkungan, dan Tuhan. (Magesh & Prasad, 2015) menyimpulkan bahwa emosi dan spiritual berjalan seimbang dan hubungan individu dengan organisasi di sekitarnya dapat dibangun. Hubungan yang harmonis ini akan membantu meningkatkan kualitas dalam laporan keuangan dengan adanya integritas pemimpin perusahaan.

H₂: Budaya Tri Hita Karana memperkuat pengaruh *good corporate governance* pada Kualitas Laporan Keuangan

III. METODE

Penelitian ini dilakukan pada perusahaan *money changer* di Kabupaten Badung dengan menyebarkan kuesioner kepada responden. Responden dalam penelitian ini adalah manajer, *accounting*, pemilik dan *teller*. Populasi dalam penelitian ini berjumlah 88 perusahaan. Teknik *sampling* yang digunakan adalah sampel jenuh atau dikenal dengan istilah sensus, dimana semua anggota populasi dijadikan sampel. Teknik pengumpulan data menggunakan metode survei.

Pengumpulan data dilakukan dengan menggunakan kuesioner untuk mendapatkan tanggapan dari responden pada sampel penelitian (Sugiyono, 2013). Variabel dependen dalam penelitian ini adalah Kualitas Laporan Keuangan. Variabel ini diukur dengan kuesioner dari penelitian (Puspitawati, 2016). Variabel dependen menggunakan indikator kualitatif pada Peraturan Pemerintah No. 71 Tahun 2010, Indikator kualitatif meliputi relevansi, keandalan, mudah dipahami dan dapat diperbandingkan. Variabel Independen dalam penelitian ini adalah *good corporate governance*. Variabel ini diukur menggunakan kuesioner dari penelitian (Mulyawan et al., 2017). Indikator berdasarkan prinsip *good corporate governance* digunakan yang meliputi, transparansi, akuntabilitas, pertanggungjawaban, kemandirian dan kewajaran, sedangkan Budaya Tri Hita Karana diukur menggunakan kuesioner dari penelitian (Suardikha, 2011) yang meliputi parahyangan, pawongan dan palemahan.

Penelitian ini menggunakan metode analisis data MRA (*moderated regressions analysis*) dengan bantuan aplikasi statistik *SPSS for Windows* dengan rumus persamaan sebagai berikut:

$$\text{Kualitas Laporan Keuangan} = \alpha + \beta_1 \text{GOOD CORPORATE GOVERNANCE} + \varepsilon$$

(1)

$$\text{Kualitas Laporan Keuangan} = \alpha + \beta_1 \text{GOOD CORPORATE GOVERNANCE} + \beta_2 \text{THK} + \beta_3 \text{GOOD CORPORATE GOVERNANCE THK} + \varepsilon$$

(2)

Keterangan :

α	= konstanta
β	= Koefisien regresi
GOOD CORPORATE GOVERNANCE	= Good Corporate Governance
THK	= Budaya Tri Hita Karana
ε	= Kesalahan pengganggu

IV. HASIL DAN PEMBAHASAN

Penyebaran kuesioner dilakukan pada perusahaan *money changer* dengan jumlah kuesioner yang disebar sebanyak 352. Dari 88 perusahaan yang dijadikan lokasi penelitian, terdapat 4 kuesioner, yang disebar pada setiap perusahaan. Kuesioner tersebut didistribusikan kepada pemilik, manajer, *accounting* dan *teller*. Berdasarkan kuesioner tersebut, hanya 82% dari 88 perusahaan yang mengisi kuesioner tersebut, yaitu berjumlah 72 perusahaan, sehingga kuesioner yang kembali sebanyak 288 kuesioner (*usability response rate* = 82%).

Berdasarkan uji validitas, terpenuhinya syarat validitas dari setiap pertanyaan masing-masing variabel. Setiap pertanyaan dari variabel penelitian tersebut memiliki nilai signifikansi kurang dari 0,05. Sedangkan berdasarkan uji reliabilitas menggunakan *Cronbach's alpha* bahwa seluruh instrumen penelitian dikatakan reliabel, dikarenakan nilai keseluruhan *Cronbach's alpha* lebih dari 0,60 yang menunjukkan hasil yang konsisten akan didapatkan apabila dilakukannya pengukuran kembali atas subjek yang sama pada waktu berbeda.

Hasil Analisis Regresi Linier Sederhana

Tabel 1
Hasil Analisis Regresi Linier Sederhana

Model	Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
	B	Std. Error	Beta		
1 (Constant)	19,557	2,123		9,213	,000
GOOD CORPORATE GOVERNANCE	,352	,030	,574	11,869	,000
R Square	,330				
F Statistik	140,870				
Signifikansi	,000				

a. Dependent Variable: KUALITAS LAPORAN KEUANGAN

Berdasarkan hasil analisis regresi linier sederhana (*simple regression analyze*) seperti yang disajikan pada Tabel 1, maka persamaan strukturalnya adalah sebagai berikut :

$$Y_1 = \alpha + \beta X + e$$

$$Y = 19,557 + 0,352 X_1 + e$$

Keterangan :

Y1 = Kualitas Laporan Keuangan

α = Konstanta

β = Koefisien regresi model

X = *Good Corporate Governance*

e = *error term model* (variabel residual)

Angka-angka tersebut dapat diartikan sebagai berikut:

1. Konstanta (α)

Memiliki arti apabila semua variabel bebas bernilai nol (0), maka nilai variabel terikat adalah sebesar 19,557. Hal ini menunjukkan bahwa ketika *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* tidak diterapkan dengan baik, maka laporan keuangan perusahaan tersebut tidak memiliki kualitas yang baik.

2. Koefisien Regresi Model

Nilai koefisien *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* (X_1) sebesar 0,352 dan bernilai positif, mengandung arti bahwa setiap peningkatan *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* sebesar 1 satuan maka jumlah persentase kualitas laporan keuangan akan naik sebesar 0,352 dengan asumsi variabel bebas lainnya dalam model regresi adalah tetap.

a. Nilai koefisien determinasi (R^2)

Nilai determinasi total sebesar 0,330 mempunyai arti bahwa sebesar 33% variasi Kualitas Laporan Keuangan dipengaruhi oleh variasi *Good Corporate Governance*, sedangkan sisanya sebesar 67% dijelaskan oleh faktor lain yang tidak dimasukkan ke dalam model.

b. Pengaruh variabel secara parsial (Analisis *t-test*)

Kriteria pengujian untuk menjelaskan interpretasi pengaruh antar masing-masing variabel sebagai berikut:

Jika Sig. $t < 0.05$ maka H_0 ditolak dan H_1 diterima.

Jika Sig. $t > 0.05$ maka H_0 diterima dan H_1 ditolak.

Pengaruh *Good Corporate Governance* terhadap Kualitas Laporan Keuangan

H_0 : *Good Corporate Governance* tidak berpengaruh signifikan terhadap Kualitas Laporan Keuangan

H_1 : *Good Corporate Governance* berpengaruh signifikan terhadap Kualitas Laporan Keuangan

Berdasarkan hasil analisis pengaruh *Good Corporate Governance* terhadap Kualitas Laporan Keuangan diperoleh nilai Sig. t sebesar 0,000 dengan nilai koefisien beta 0,352. Nilai Sig. t 0,000 $< 0,05$ mengindikasikan bahwa H_0 ditolak dan H_1 diterima. Hasil ini mempunyai arti bahwa *Good Corporate Governance* berpengaruh signifikan terhadap Kualitas Laporan Keuangan.

Tabel 2
Hasil *Moderated Regressions Analysis* (MRA)

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,574 ^a	,330	,328	5,708096

a. Predictors: (Constant), GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Model Summary

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	,682 ^a	,465	,460	5,116520

a. Predictors: (Constant), GCG*THK, BUDAYA TRI HITA KARANA, GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Tabel 3
Coefficients

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	72,314	9,770		7,402	,000
	GOOD CORPORATE GOVERNANCE	-,591	,142	-,964	-4,167	,000
	BUDAYA TRI HITA KARANA	-1,075	,216	-1,118	-4,974	,000
	GCG*THK	,019	,003	2,376	6,313	,000

a. Dependent Variable: KUALITAS LAPORAN KEUANGAN

Berdasarkan *model summary*, bahwa R^2 pada regresi pertama sebesar 0,330 atau 33%, sedangkan setelah ada persamaan regresi kedua dengan nilai R^2 mengalami peningkatan menjadi 0,465 atau 46,5% dapat disimpulkan bahwa dengan adanya Budaya Tri Hita Karana (variabel moderasi) akan dapat memperkuat pengaruh dari *Good Corporate Governance* pada Kualitas Laporan Keuangan. Hal ini juga dapat dilihat pada Tabel 2, bahwa signifikansi moderasi THK sebesar 0,000 dengan nilai koefisien positif sebesar 0,019.

V. SIMPULAN

Adapun hasil pengujian model regresi dengan analisis regresi linier sederhana (*simple regression analyze*) untuk mengetahui pengaruh *Good Corporate Governance* pada Kualitas Laporan Keuangan dan menggunakan MRA untuk mengetahui moderasi dari Budaya THK atas pengaruh dari *Good Corporate Governance* pada Kualitas Laporan Keuangan tersebut, maka Hasil Pengujian Hipotesis (H_1) menyatakan bahwa *Good Corporate Governance* berpengaruh positif terhadap Kualitas Laporan Keuangan perusahaan *money changer* se-Kabupaten Badung. Tabel 1 menunjukkan nilai signifikansi t $0,000 < 0,05$ yang mengindikasikan bahwa H_0 ditolak dan H_1 diterima. Hasil ini mempunyai arti bahwa *Good Corporate Governance* berpengaruh positif dan signifikan pada Kualitas Laporan Keuangan.

Hasil Pengujian Hipotesis (H_2) menyatakan bahwa Budaya Tri Hita Karana mampu memperkuat pengaruh dari *Good Corporate Governance* pada Kualitas Laporan Keuangan perusahaan *money changer* se-Kabupaten Badung. Tabel 2 menunjukkan nilai signifikansi t $0,000 < 0,05$ yang mengindikasikan bahwa H_2

diterima. Adanya peningkatan R^2 pada analisis regresi pertama sebesar 0,330 atau 33% dan R^2 pada analisis regresi kedua sebesar 0,465 atau 46,5% dengan koefisien positif sebesar 0,019. Hasil ini mempunyai arti bahwa Budaya Tri Hita Karana mampu memperkuat pengaruh *Good Corporate Governance* pada Kualitas Laporan Keuangan.

DAFTAR PUSTAKA

- Afrianto, D. (2017). Tata Kelola Perusahaan Indonesia Termasuk Peringkat Bawah di Asia Tenggara. Retrieved from <https://economy.okezone.com/read/2017/04/17/278/1669893/tata-kelola-perusahaan-indonesia-termasuk-peringkat-bawah-di-asia-tenggara>
- Astika, I. B. P., & Yasa, G. W. (2018). Kemampuan Komitmen Organisasi Memoderasi Kompetensi Pejabat Penatausahaan Keuangan dan SPI Pada Kualitas Laporan Keuangan Kota Denpasar. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 22(1), 301–325. Retrieved from <https://doi.org/10.24843/EJA.2018.v22.i01.p12>
- Chui, A. C. W., Lloyd, A. E., & Kwok, C. C. Y. (2002). The Determination of Capital Structure: Is National Culture a Missing Piece to the Puzzle? *Journal of International Business Studies*, Palgrave Macmillan; *Academy of International Business*, 33(1), 99–127. Retrieved from <https://ideas.repec.org/a/pal/jintbs/v33y2002i1p99-127.html>
- Cohen, J. R., Krishnamoorthy, G., & Wright, A. (2004). The Corporate Governance Mosaic and Financial Reporting Quality. *Journal of Accounting Literature*, 87–152. Retrieved from https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1086743
- Donaldson, L., & Davis, J. H. (1991). Stewardship Theory or Agency Theory: CEO Governance and Shareholder Returns. *Australian Journal of Management*, 16(1), 49–64. Retrieved from <https://doi.org/10.1177/031289629101600103>
- Emile, R., Ragab, A., & Kyaw, S. (2014). The Effect of Corporate Governance on Firm Performance, Evidence from Egypt. *Asian Economic and Financial Review*, 4(12), 1865–1877. Retrieved from <https://ideas.repec.org/a/asi/aeafjr/2014p1865-1877.html>
- Guiso, L., Sapienza, P., & Zingales, L. (2008). Social Capital

- as Good Culture. *Journal of the European Economic Association*, 6(2–3), 295–320. Retrieved from <https://doi.org/10.1162/JEEA.2008.6.2-3.295>
- Huang, R. R. (2008). Tolerance for uncertainty and the growth of informationally opaque industries. *Journal of Development Economics*, 87(2), 333–353. Retrieved from <https://doi.org/10.1016/j.jdeveco.2007.10.005>
- Huse, M. (2007). *Board, Governance, and Value Creation: The Human Side of Corporate Governance*. Cambridge: Cambridge University Press. Retrieved from https://www.researchgate.net/publication/230660474_Boards_Governance_and_Value_Creation_The_Human_Side_of_Corporate_Governance
- Karsana, I. W., & Suaryana, I. G. N. A. (2017). Pengaruh Efektivitas Penerapan Sap, Kompetensi Sdm, Dan Spi Pada Kualitas Laporan Keuangan Pemerintah Kabupaten Bangli. *E-Journal Akuntansi Universitas Udayana*, 21(1), 643–670. Retrieved from <https://ojs.unud.ac.id/index.php/Akuntansi/article/view/33664>
- Kepramareni, P., Sudarma, M., Irianto, G., & Rahman, A. F. (2014). Sekala and Niskala Accountability practices in the clan-based organization MGPSR in Bali, Indonesia. *Scientific Research Journal (SCIRJ)*, 2(2), 1–5. Retrieved from <http://www.scirj.org/papers-0214/scirj-P021497.pdf>
- Magesh, S., & Prasad, V. K. (2015). An Approach to Corporate Governance by an Individuals Self Consciousness and Integrated Advancement. *Scope International Journal of Science, Humanities, Management and Technology*, 1(1), 1–5.
- Mulyawan, I. P. A., Wirama, D. G., & Badera, I. D. N. (2017). Budaya Tri Hita Karana Sebagai Pemoderasi Pengaruh Prinsip Good Corporate Governance Pada Kinerja Lembaga Perkreditan Desa Di Kota Denpasar. *Jurnal Ekonomi & Bisnis Universitas Udayana*, 6(8), 3193–3222. Retrieved from <https://doi.org/10.24843/EEB.2017.v06.i08.p10>
- Novatiani, R. A., & Fatimmah, J. (2013). Pengaruh Penerapan Good Corporate Governance Terhadap Keandalan Laporan Keuangan (Suvei Pada Tiga Perusahaan BUMN Di Bidang Jasa di Bandung). *National Publication Widayatama Repository*, 1–19. Retrieved from <https://repository.widyatama.ac.id/xmlui/bitstream/handle/123456789/2227/31.pdf?sequence=1>
- Payamta. (2006). Pengaruh Kualitas Auditor, Indepedensi, dan Opini Audit terhadap Kualitas Laporan Keuangan. *Jurnal Bisnis Dan Manajemen*, 6(1), 81–90.
- Puspitawati, D. (2016). *Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kualitas Laporan Keuangan Pemerintah Daerah*. Magister Ilmu Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Lampung Bandar Lampung. Retrieved from http://digilib.unila.ac.id/25419/3/TESES_TANPA_BAB_PEMBAHASAN.pdf
- Putri, I. G. A. M. A. D., Ulupui, I. G. K. A., & Wirawati, N. G. P. (2017). Pengaruh Good Corporate Governance dan Budaya Tri Hita Karana Pada Kinerja Bank Perkreditan Rakyat. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Bisnis Universitas Udayana*, 12(1), 17–24. Retrieved from <https://doi.org/10.24843/JIAB.2017.v12.i01.p03>
- Sahay, M., & Kumar, K. (2015). Invigorate corporate board through Indian scriptures. *Corporate Ownership & Control*, 12(3), 73–83. Retrieved from <http://doi.org/10.22495/cocv12i3p7>
- Sari, luh indah novita, & Suaryana, I. G. N. A. (2014). Pengaruh Kualitas Laporan Keuangan Pada Efisiensi Investasi Perusahaan Pertambangan. *E-Journal Akuntansi Universitas Udayana*, 8(3), 524–537. Retrieved from <https://ojs.unud.ac.id/index.php/Akuntansi/article/view/8321>
- Shleifer, A., & Vishny, R. W. (1997). A Survey of Corporate Governance. *Journal of Finance*, 52(2), 737–783. Retrieved from <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1997.tb04820.x>
- Suardikha, I. M. S. (2011). Pengaruh Budaya Tri Hita Karana(THK) Terhadap Kesuksesan Penggunaan Sistem Informasi Akuntansi (SIA) Studi Pada Bank Perkreditan Rakyat (BPR) di Provinsi Bali. *Jurnal Ilmu-Ilmu Sosial (Social Sciences)*, 23(1), 18–28.
- Sudarma, M. (2013). Revealing the Agency Cost, Management Behavior in the Practice of Tri Hita KaranaCulture(A Study At LPDOF Pakraman Village In Denpasar Bali). *IOSR Journal of Business and Management (IOSR-JBM)*, 10(5), 54–61. Retrieved from <http://www.iosrjournals.org/iosr-jbm/papers/Vol10-issue5/H01055461.pdf?id=5054>
- Sugiyono. (2013). *Metode Penelitian Bisnis (Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D)*. Bandung: Alfabeta.
- Sumodiningrat, G. (1999). *Pemberdayaan Masyarakat dan Jaringan Pengaman Sosial*. Jakarta: PT Gramedia Pustaka Utama.
- Tabellini, G. (2008). Institutions and Culture. *Journal of the European Economic Association*, 6(2–3), 255–294. Retrieved from <https://doi.org/10.1162/JEEA.2008.6.2-3.255>
- Todorovic, I. (2013). Impact of Corporate Governance on Performance of Companies. *Monyenegrin Journal of Economics*, 9(2), 47–53. Retrieved from http://www.mnje.com/sites/mnje.com/files/47-54_todorovic.pdf